

Comentario al capítulo "Sector externo"

ESTADÍSTICAS DEL SECTOR EXTERNO DE LA ARGENTINA CORRESPONDIENTES AL PERÍODO 1810-2003

Carlos Pérez Rovira¹

Tomando una perspectiva histórica sobre algunas variables relevantes hemos analizado las series del sector externo correspondientes al periodo 1810-2003. De esta forma se intentó buscar qué hipótesis podrían plantearse, con el objetivo de generar información sistematizada que sirva en el futuro a los investigadores para ratificar, rectificar o generar nuevas teorías sobre nuestra historia económica.

En ese contexto, se plantearon sólo dos temas:

1. Evolución de los términos de intercambio.
2. Crecimiento de las exportaciones.

La agrupación de las series estadísticas tuvo como principio construir períodos de tiempo suficientemente largos como para limitar interpretaciones que tuvieran sesgo doctrinario o político.

Para analizar las series de tiempo se utilizó el algoritmo llamado filtro de Hodrick-Prescott que produce un "aplanamiento" de los valores, con el propósito de que la nueva curva describa las variaciones cíclicas. Los parámetros que se utilizan para ajustar la curva varían de acuerdo a la periodicidad de la serie, en nuestro caso anual.

TÉRMINOS DE INTERCAMBIO

En primer lugar se efectuaron cuatro divisiones históricas en los 193 años de la serie: el primer período es 1810-1853. Se fundamenta en que entonces el país produjo un quiebre institucional pero sin generar un marco político-legal estable.

El segundo periodo comienza en 1853 con el inicio de la etapa constitucional y termina en 1913 con la Primera Guerra Mundial. En este caso el corte se realiza considerando que a partir de esa fecha el marco institu-

cional local y el contexto internacional variaron marcadamente.

El tercer período se extiende desde 1913 hasta 1953. Se intenta aislar en este caso los efectos del período que media entre ambas guerras mundiales y sus efectos inmediatamente posteriores. Si bien este lapso podría haber finalizado un par de años antes o después, por cuestiones prácticas se decidió que ningún período tuviera menos de 40 años ni más de 60 y además se consideró "a priori" que el segundo lustro de los 50 era más similar al primer lustro de los 60, considerando el contexto internacional y local.

Es por eso que, entonces, el cuarto período comprende entre 1953 y 2003.

¿Cuál es el resultado de las tendencias en los diferentes subperíodos?

Cuadro 1

Período	Años	Valor tendencia	Desvío estándar
1810-1853	43	0,77	14,86
1853-1913	60	0,52	12,62
1913-1953	40	0,64	13,48
1953-2003	50	0,06	5,11

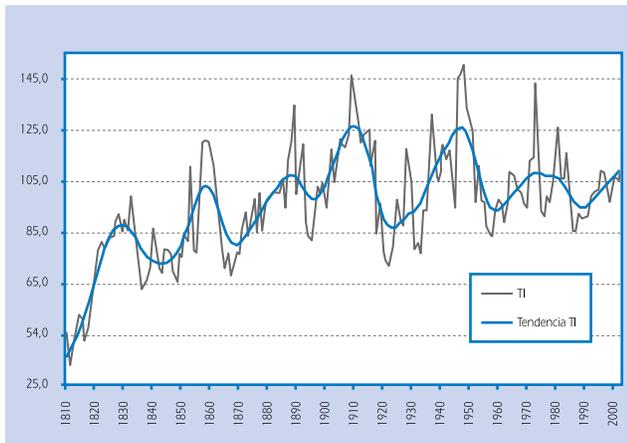
Este cuadro arroja varias conclusiones: durante los primeros tres períodos, el país tuvo un valor marcadamente positivo en la tendencia de los términos de intercambio. Si bien esa tendencia fue un factor exógeno de crecimiento continuo de la economía, los términos de intercambio siempre tuvieron fuertes fluctuaciones.

El cuarto período –que resalta la historia de los últimos 50 años, cuando el país sufrió en forma creciente la discriminación de sus principales productos de exportación en los mercados internacionales– muestra que la tendencia de los precios relativos es prácticamente neutra, pero las fluctuaciones habrían sido menos violentas que en el pasado. Sin duda algo cambió: los términos de intercambio dejaron de constituirse en motor de crecimiento pero "a priori" no existirían elementos para aceptar la hipótesis de una caída secular.

¹ Profesor de Política Económica (UCA).

Esta introducción se efectuó con la colaboración de Carlos Suárez Dóriga, miembro de la Cátedra de Política Económica.

EVOLUCIÓN DE LOS TÉRMINOS DEL INTERCAMBIO



La serie histórica muestra algunos datos que deseamos remarcar: 1922 enfrentó peores términos de intercambio que la gran crisis de 1930-1933 y los años 1895, 1958 y 1987 tuvieron los niveles más bajos de precios relativos para las exportaciones argentinas, sin superar la caída de la gran crisis de los 30. Por otro lado se resaltan altos picos en 1889, 1909, 1948 y 1973.

EXPORTACIONES

La serie de exportaciones está expresada en un índice que representaría su volumen físico. Al analizar la serie se observaron períodos de comportamiento diferenciados con relación a la evolución de los términos de intercambio. Esta metodología nos llevó a variar los períodos seleccionados con relación a aquellos que se eligieron para estudiar la evolución de los términos de intercambio. Se continuó con los períodos 1810-1853 y 1853-1913, pero a partir de allí se generaron tres y no dos subperíodos, con la intención de reflejar en las tendencias los cambios de política comercial efectuados dentro del país en los diferentes momentos.

Es por eso que se eligió el período 1913-1939, lapso no muy homogéneo pero suficientemente largo en el cual se ve el impacto de la Primera Guerra. Luego se observa el retorno a un período de mayor desarrollo comercial en el mundo y finalmente aparece la gran crisis del 30, cuando se aplicaron fuertes restricciones al comercio –tanto en el ámbito internacional como en el local– para finalizar con la recuperación de preguerra.

Se elige posteriormente otro período que abarca desde 1939 hasta 1975 en el cual predominó una clara y sistemática política de sustitución de importaciones. El corte se realiza porque la serie muestra que en algún momento, a partir de 1975, se produce un fuerte cambio de tendencia en el crecimiento de las exportaciones que quedaría oculto si utilizáramos una serie de tiempo que combinara ambos períodos. Por último, se establece un período que comienza en 1975 y llega a 2003, que se caracteriza por subperíodos de fuerte apertura comercial con un lapso intermedio de cierre relativo de la economía.

Se utilizaron logaritmos del volumen físico de exportación para que la tendencia se centre en explicar las tasas de crecimiento.

Período	Años	Tendencia
1810-1853	43	0,053
1853-1913	60	0,061
1913-1939	26	0,042
1939-1975	26	0,012
1975-2003	28	0,062

Los datos muestran algunas conclusiones que deberán ser analizadas por futuros investigadores:

1. En primer lugar, el período poscolonial presentó un crecimiento importante en el volumen de exportaciones. Si bien se partió de valores muy bajos, la serie muestra que, a pesar de los bloqueos internacionales que sufrió el país, el marco internacional resultó en promedio muy favorable para la incipiente exportación argentina. Tanto el comercio como los términos de intercambio constituyeron un factor positivo sobre la tasa de crecimiento.
2. Durante el período constitucional y hasta la Primera Guerra, la tendencia de la tasa de crecimiento de las exportaciones se sostiene, ratificando el fuerte crecimiento de las exportaciones descriptas en muchas investigaciones de historia económica para el período 1853-1913. Sin ninguna duda ese auge se ve favorecido por la combinación de altos crecimientos en los términos de intercambio y en los volúmenes de las exportaciones.
3. En el período siguiente, que abarca desde el año previo al inicio de la Primera Guerra hasta el comienzo de la Segunda, la tendencia de crecimiento se desacelera, pero continúa con un nivel sensiblemente positivo. Esta

evolución tiene lugar a pesar de las grandes crisis del período y el inicio en los 30 del comercio administrado, tanto internacional como localmente.

4. En el período 1939-1975 se refleja todo el proceso de sustitución de importaciones, las transferencias de ingreso masivas intersectoriales y el mayor cierre de la economía: no sorprende entonces la fuerte caída del ritmo de expansión de las exportaciones.
5. Por último, el período de análisis final, que abarca desde 1975 hasta 2003, estaría mostrando que la tasa de cre-

cimiento de las exportaciones se aceleró y su ritmo se encuentra dentro de los niveles más altos de las tendencias históricas, a pesar, como se muestra en los cuadros anteriores, que este proceso no habría estado acompañado por mejoras en las tendencias de los términos de intercambio.

6. Para llegar a conclusiones más robustas en los diferentes subperíodos habría que efectuar una comparación con la evolución de los volúmenes del comercio mundial para cada uno de los períodos analizados.